

---

**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, EM SÉRIE ÚNICA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO-PORTO ALEGRE S.A. - CONCEPA**

*celebrado entre*

**CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO-PORTO ALEGRE S.A. – CONCEPA**  
*como Emissora*

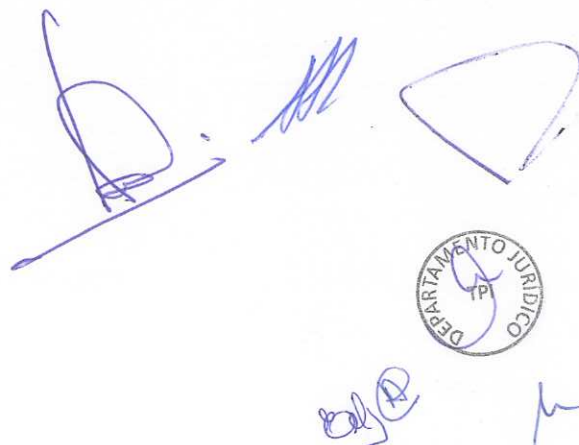

*e*

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**  
*como Agente Fiduciário, representando a comunhão de Debenturistas*

**TPI - TRIUNFO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.**  
*como Interveniente Garantidora*

Datado de  
**19 DE MARÇO DE 2012**

---

**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, EM SÉRIE ÚNICA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO-PORTO ALEGRE S.A. - CONCEPA**

Pelo presente instrumento particular,

**CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO-PORTO ALEGRE S.A. - CONCEPA**, sociedade por ações com registro de capital aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") com sede na Cidade de Santo Antonio da Patrulha, Estado do Rio Grande do Sul, na Rodovia BR 290 s/n, km 19, CEP 95500-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.654.604/0001-14, neste ato representada por seu(s) representante(s) legal(is) devidamente autorizado(s) e identificado(s) nas páginas de assinatura do presente instrumento ("Emissora");

e, de outro lado,

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 4200, Sala 514, Bloco 04, Bairro Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada por seu(s) representante(s) legal(is) devidamente autorizado(s) e identificado(s) nas páginas de assinatura do presente instrumento, representando a comunhão de debenturistas ("Debenturistas") adquirentes das debêntures objeto da presente emissão ("Agente Fiduciário");

sendo a Emissora e o Agente Fiduciário doravante designados, em conjunto, como "Partes" e, individual e indistintamente, como "Parte"; e

**TPI - TRIUNFO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.**, sociedade por ações de capital aberto, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Olimpíadas, nº 205, 14º andar, conjunto 1403, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 03.014.553/0001-91, neste ato representada por seu(s) representante(s) legal(is) devidamente autorizado(s) e identificado(s) nas páginas de assinaturas do presente instrumento ("Interveniente Garantidora")

CONSIDERANDO QUE:

(i) em 10 de fevereiro de 2012, as Partes celebraram o "Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Garantia Adicional Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A." ("Escritura" e "Debêntures", respectivamente);

(ii) conforme previsto na Escritura, após realização de Procedimento de *Bookbuilding*, a Remuneração e a quantidade de Debêntures a serem emitidas foram definidas; e

(iii) as Partes desejam aditar a Escritura para, entre outras coisas, refletir o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*.

Resolvem as Partes celebrar o presente aditamento à Escritura ("Aditamento"), mediante as seguintes cláusulas e condições:

#### CLÁUSULA I AUTORIZAÇÃO

1.1. O presente Aditamento é celebrado conforme a Cláusula 3.5.2. da Escritura, não sendo necessária a realização de Assembleia Geral de Debenturistas para sua realização.

1.2. Além disso, tendo em vista que as Debêntures ainda não foram subscritas e integralizadas, não se faz necessária a realização de Assembleia Geral de Debenturistas para aprovar as demais matérias objeto deste Aditamento, nos termos da Cláusula II abaixo.

#### CLÁUSULA II ALTERAÇÕES

2.1. Alterar o subitem 2.5.1 do item 2.5., de maneira a alterar o prazo de protocolo da Escritura, nos respectivos cartórios de registro de títulos e documentos, de 20 dias corridos para 30 dias corridos contados de sua assinatura, passando este a vigorar com a seguinte redação:

##### **"2.5. Registro da Garantia**

*2.5.1. A presente Escritura de Emissão, em função da garantia fidejussória, será protocolizada em até 5 (cinco) dias úteis na JUCERGS e em 30 (trinta) dias corridos contados de sua assinatura, no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo ("Cartório de São Paulo"), no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul ("Cartório de Porto Alegre") e no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro ("Cartório do Rio de Janeiro" e, em conjunto com o Cartório de São Paulo e Cartório de Porto Alegre, "Cartórios"), na forma prevista na Lei de Registros Públicos, de n.º 6.015, de 31 de dezembro de 1973. No prazo de 5 (cinco) dias úteis contados da obtenção dos registros nos Cartórios acima, a Emissora obriga-se a apresentar ao Agente Fiduciário cópia desta Escritura registrada nos respectivos Cartórios. Os aditamentos à presente Escritura de emissão que vierem a ser celebrados futuramente serão protocolizados nos Cartórios em 20 (vinte) dias corridos contados de sua assinatura."*

2.2. Alterar o subitem 2.1.1. do item 2.1. e subitem 4.12.1. do item 4.12. de maneira a excluir o Jornal do Comércio da definição de "Jornais de Publicação da Companhia", passando estes a vigorarem com as seguintes redações:

##### **"2.1. Arquivamento na Junta Comercial do Rio Grande do Sul e Publicações dos Atos Societários**

*2.1.1. A ata da RCA da Companhia será arquivada na Junta Comercial do Rio Grande do Sul ("JUCERGS") e publicada no Diário Oficial da Indústria e Comércio do*



Rio Grande do Sul e no Jornal Zero Hora ("Jornais de Publicação da Companhia"). A ata da RCA da Interviente Garantidora será arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal Valor Econômico ("Jornais de Publicação da Interviente Garantidora") e, em conjunto com os Jornais de Publicação da Companhia, os "Jornais de Publicação".

#### **"4.12. Publicidade**

4.12.1. Todos os atos e decisões a serem tomados decorrentes desta Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver interesses dos Debenturistas, deverão ser obrigatoriamente comunicados na forma de avisos, no jornal Diário Oficial da Indústria e Comércio do Rio Grande do Sul e no Jornal Zero Hora ou outro jornal que venha a ser designado para tanto pela assembleia geral de acionistas da Emissora, bem como na página da Emissora na rede mundial de computadores ([www.concepa.com.br](http://www.concepa.com.br)) ("Avisos aos Debenturistas"), observado o estabelecido no artigo 289 da Lei das Sociedades por Ações e as limitações impostas pela Instrução CVM 476 em relação à publicidade da oferta pública das Debêntures e os prazos legais."

2.3. Alterar o subitem 3.3.1. do item 3.3 e subitem 3.5.2. do item 3.5 da Escritura de maneira a refletir a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding*, passando estes a vigorar com as seguintes redações:

#### **"3.3. Valor Total da Emissão**

3.3.1. O valor total da Emissão é de R\$ 160.000.000,00 (cento e sessenta milhões de reais), na Data de Emissão ("Valor Total da Emissão")."

#### **"3.5. Colocação e Procedimento de Distribuição**

3.5.2. Foi adotado o procedimento de coleta de intenções de investimento dos potenciais investidores nas Debêntures em diferentes níveis de taxas de juros e com a demanda das Debêntures pelos Investidores Qualificados (conforme definido na Cláusula 3.5.3.1 abaixo), realizado, pelo Coordenador Líder, no âmbito da Oferta, sem recebimento de reservas, sem lotes mínimos ou máximos, definindo: (i) a Remuneração das Debêntures (conforme definido na Cláusula 4.2.1.2 abaixo); e (ii) a quantidade de Debêntures a ser emitida ("Procedimento de Bookbuilding")."

2.4. Alterar o subitem 4.1.6. do item 4.1 e o subitem 4.2.1.2. do subitem 4.2.1 do item 4.2 da Escritura de maneira a refletir a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding*, que passam a vigorar com as seguintes redações:

#### **"4.1 Características Básicas**

4.1.6. **Quantidade de Debêntures:** Serão emitidas 16.000 (dezesesseis mil) Debêntures, conforme o definido no Procedimento de *Bookbuilding*."

#### **"4.2. Remuneração das Debêntures**

As Debêntures serão remuneradas de acordo com o disposto a seguir.

4.2.1. **Remuneração das Debêntures.** A Remuneração das Debêntures será calculada conforme o disposto nas Cláusulas 4.2.1.1. e 4.2.1.2. abaixo.

4.2.1.1 (...)

4.2.1.2. **Juros Remuneratórios:** Sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário (conforme definido na Cláusula 4.2.4 abaixo) das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra-grupo”, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) (“Taxa DI”), acrescida exponencialmente de sobretaxa equivalente a 1,95% (um inteiro e noventa e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis (“Sobretaxa”, e, em conjunto com a Taxa DI, “Remuneração das Debêntures”), calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por Dias Úteis decorridos, incidentes sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a Data de Emissão ou desde a data de pagamento de Remuneração das Debêntures imediatamente anterior, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento. Farão jus à Remuneração das Debêntures aqueles que forem Debenturistas ao final do dia útil imediatamente anterior à respectiva data de pagamento. A Remuneração das Debêntures será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (FatorJuros - 1)$$

Sendo que:

$J$  = valor unitário da Remuneração das Debêntures devida em cada data de pagamento de Remuneração das Debêntures, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

$VNe$  = Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário de cada Debênture, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

$FatorJuros$  = fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de spread, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorJuros = FatorDI \times FatorSpread$$

Sendo que:

$FatorDI$  = produtório das taxas DIk, da Data de Emissão ou da data de pagamento de Remuneração das Debêntures imediatamente anterior, conforme o caso, inclusive, até a respectiva data de pagamento de Remuneração das Debêntures, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:



$$FatorDI = \prod_{k=1}^{nDI} [1 + (TDI_k)]$$

Sendo que:

$nDI$  = número total de Taxas DI-Over consideradas na apuração do produtório, sendo "nDI" um número inteiro;

$TDI_k$  = Taxa DI-Over, de ordem  $k$ , expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurada da seguinte forma:

$$TDI_k = \left( \frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

Sendo que:

$k$  = número de ordem das Taxas DI-Over, variando de 1 até "n";

$DI_k$  = Taxa DI de ordem  $k$  divulgada pela CETIP, expressa na forma percentual ao ano, válida por 1 (um) Dia Útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

$FatorSpread$  = Sobretaxa, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, da seguinte forma:

$$FatorSpread = \left\{ \left( \frac{spread}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right\}$$

Sendo que:

$spread = 1,9500$  (um inteiro e noventa e cinco décimos de milésimos), conforme definido no Procedimento de Bookbuilding, informado com 4 (quatro) casas decimais; e

$n$  = número de Dias Úteis entre a Data de Emissão ou data de pagamento de Remuneração das Debêntures imediatamente anterior, conforme o caso, e a data atual, sendo "n" um número inteiro.

Observações:

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgada pela CETIP.

O fator resultante da expressão  $(1 + TDI_k)$  é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores  $(1 + TDI_k)$ , sendo que a cada fator acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.



*Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.*

*O fator resultante da expressão (Fator DI x FatorSpread) deve ser considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento."*

- 2.5. Alterar a alínea "c" da Cláusula 8.1 e inserir a alínea "y" à Cláusula 8.1, conforme abaixo:

Cláusula 8.1.

(...)

(c) preparar e proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei das Sociedades por Ações e pelas regras relevantes emitidas pela CVM para emissores de valores mobiliários nos termos da Instrução CVM 476, promovendo a publicação das suas demonstrações financeiras anuais acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede mundial de computadores, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do seu exercício social, bem como manter tais demonstrações financeiras acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página da rede mundial de computadores por um prazo de 3 (três) anos;

(...)

(y) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante conforme definido pelo artigo 2º da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, e comunicar tal fato ao Coordenador Líder.

### CLÁUSULA III DISPOSIÇÕES GERAIS

3.1. Todos os termos iniciados em maiúscula, não expressamente definidos neste Aditamento, terão os significados atribuídos a esses termos na Escritura.

3.2. Todos os demais termos e condições da Escritura, não alterados expressamente por este Aditamento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

3.3. O presente Aditamento será registrado na Junta Comercial do Rio Grande do Sul, de acordo com o exigido pelo parágrafo 3º do artigo 62 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, bem como (i) no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo; (ii) no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul; e (iii) no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na forma prevista na Lei de Registros Públicos, de nº 6.015, de 31 de dezembro de 1973.

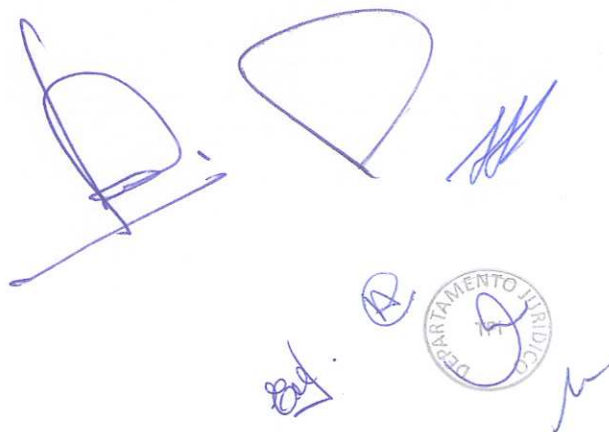
3.4. Quaisquer dúvidas ou controvérsias que porventura vierem a surgir em relação aos termos e

Handwritten signatures and a circular stamp of the Departamento Jurídico. The stamp is circular with the text "DEPARTAMENTO JURÍDICO" around the perimeter and "TPI" in the center. There are several handwritten signatures in blue ink, including a large one that looks like "A" and another that looks like "M".

condições do presente instrumento serão resolvidas no foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com a renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

E, por estarem assim justas e contratadas, as Partes firmam a presente Escritura, em 04 (quatro) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas a seguir assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 19 de março de 2012.





Handwritten signatures and a circular stamp. The stamp is circular with the text "DEPARTAMENTO JURIDICO" around the perimeter. There are several handwritten marks, including a large stylized signature, a smaller signature, and a circular mark with a cross inside.





(Página de Assinatura 1/4 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quinta Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Garantia Adicional Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A. - CONCEPA")

**CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO-PORTO ALEGRE S.A. - CONCEPA**

Nome:   
Cargo: Sandro Antonio de Lima  
RG: 15.258.444-4  
CPF: 061.867.548-55

Nome:   
Cargo: Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S/A. CONCEPA  
ODENIR JOSÉ SANCHES  
Diretor Presidente

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]


(Página de Assinatura 2/4 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quinta Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Garantia Adicional Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A. – Concepa")

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Nome: [Assinatura]  
Cargo: DIRETOR

Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: \_\_\_\_\_

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

[Assinaturas e rubricas]

DEPARTAMENTO JURÍDICO  
TPI

(Página de Assinatura 3/4 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quinta Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Garantia Adicional Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A. – Concepa")

**TPI – TRIUNFO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.**

Nome: **LUIZ ALBERTO KUSTER**  
Cargo: **TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A.  
Diretor de Energia**

Nome: **Sandro Antonio de Lima**  
Cargo: **RG: 15.258.444-4  
CPF: 061.867.548-55**

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

*[Handwritten signatures and a circular stamp reading "DEPARTAMENTO TRIUNFO"]*



(Página de Assinatura 4/4 do "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da Quinta Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Garantia Adicional Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A. – Concepa")

Testemunhas:



Nome:  
CPF:



Nome:  
CPF:

Evelyn Sciani Brandão Rosseto  
RG: 26.228.773-J  
CPF: 327.020.588-21

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

  
The bottom of the page contains several handwritten signatures in blue ink. There is a circular stamp from the 'DEPARTAMENTO JURÍDICO' (Legal Department) with the initials 'TP' in the center. Other smaller, less legible stamps and signatures are also present.